

ABSTRAKSI

Dampak Publikasi Right Issue Terhadap Abnormal Return Saham di Bursa Efek Indonesia (2006-2009)

CLARA DEWINDA

Untuk mendapatkan tambahan dana dari pasar modal, perusahaan dapat melakukan *corporate action*, salah satu caranya yaitu dengan melakukan *right issue*. Pengumuman perusahaan yang melakukan *right issue* secara teoritis dan empiris telah menyebabkan harga saham bereaksi secara negatif. Reaksi ini biasanya diukur dengan menggunakan *return* atau *abnormal return* sebagai nilai perubahan harga. Penelitian ini bertujuan untuk menguji apakah pengumuman *right issue* yang dipublikasikan akan mempengaruhi pengambilan keputusan investor. Ada tidaknya pengaruh akan dilihat dengan perubahan harga/*return* saham di seputar tanggal pengumuman. Untuk mengetahui hal tersebut akan dilakukan pengujian dengan menggunakan metodologi studi peristiwa (*event study*). Data yang digunakan adalah perusahaan yang melakukan *right issue* dari tahun 2006 sampai tahun 2009 di Bursa Efek Indonesia. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder. Analisis yang digunakan dalam penelitian ini adalah *Paired sample t-test*. *Paired sample t-test* digunakan untuk melihat signifikansi perbedaan *abnormal return* saham sebelum dengan sesudah peristiwa pengumuman *right issue*. Hasil penelitian berdasarkan uji *Paired sample t-test* bahwa tidak terdapat perbedaan yang signifikan *abnormal return* saham pada 5 hari sebelum pengumuman dengan pada saat pengumuman. Demikian juga tidak terdapat perbedaan yang signifikan antara pada saat pengumuman dengan 5 hari sesudah pengumuman. Disamping itu tidak ditemukan adanya perbedaan yang signifikan antara *abnormal return* saham 5 hari sebelum dengan 5 hari sesudah pengumuman. Kata Kunci: *right issue*, *abnormal return*, *event study*.